

Registre de Commerce et des Sociétés

**B117963** - L140109041

déposé le 01/07/2014

**MENTION**

Dénomination/ Raison sociale de la Société : COMPAGNIE DE BANQUE PRIVEE QUILVEST S.A.

Siège Social : 48 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg

No. R.C.S Luxembourg : B 117963

Les comptes annuels consolidés au 31.12.2013

ont été enregistrés et déposés au registre de commerce et des sociétés.

Pour mention aux fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Société et Associations.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Etats financiers consolidés pour  
l'exercice se terminant  
au 31 décembre 2013**

48, rue Charles Martel L - 2134 Luxembourg  
(anciennement 7, rue Thomas Edison L - 1445 Luxembourg)  
**R.C.S. Luxembourg : B 117.963**

<b>Table des matières</b>	<b>Page(s)</b>
Rapport de gestion	
Rapport du Réviseur d'Entreprises Agréé	
Bilan consolidé	1 - 2
Compte de résultat global consolidé	3 - 4
Etat des variations des capitaux propres consolidés	5
Tableau consolidé des flux de trésorerie	6
Notes aux états financiers consolidés :	7 - 66
Note 1 – Généralités	7
Note 2 – Principales méthodes comptables et principes d'évaluation	8
Note 3 – Gestion des risques	25
Note 4 – Estimations et jugements comptables déterminants	38
Note 5 – Périmètre de consolidation	38
Note 6 – Notes relatives au bilan consolidé	39
Note 7 – Notes relatives au compte de résultat global consolidé	53
Note 8 – Droits et engagements	60
Note 9 – Avantages au personnel	62
Note 10 – Parties liées	62
Note 11 – Evénements postérieurs à la clôture	66

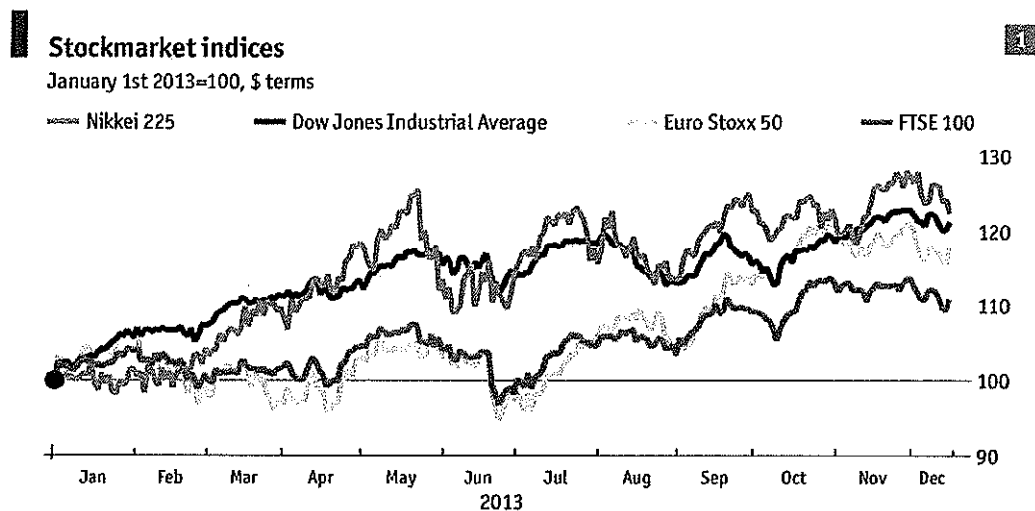
## RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE

### CONTEXTE ECONOMIQUE

#### 2013: une année faste pour les marchés boursiers

L'année 2013 est incontestablement une bonne année pour les marchés financiers, notamment sous l'action des banques centrales qui ont réussi à reléguer au second plan les préoccupations concernant les fondamentaux économiques de certaines régions du monde. Attendue depuis longtemps, la « grande rotation » en faveur des actifs risqués semble s'être confirmée tout au long de l'année 2013, qui a vu un retour en grâce des actions au détriment de certains investissements obligataires.

#### Graphique G1: Evolution des principaux indices boursiers en 2013



Les principales places financières mondiales ont donc affiché des performances très positives en 2013. La plus spectaculaire a été enregistrée au Japon. À Wall Street, le bilan est également positif. Le Dow Jones progresse avec une performance annuelle inégalée depuis 1996. En Europe, les marchés financiers ont également terminé l'année sur une note positive, comme le graphique l'illustre clairement, alors que le marché européen, tout comme le marché britannique, n'ont progressé qu'avec retard durant la deuxième moitié de l'année.

#### 2013: quelques faits marquants

Au niveau politique, 2013 restera marquée par une politique budgétaire et monétaire très mouvementée aux Etats-Unis. Après de longs débats politiques pour éviter le fameux „shutdown“, un accord sur le budget fédéral a été trouvé seulement in extremis. Au niveau économique, l'environnement 2013 a été caractérisé par une reprise modeste de la croissance mondiale au deuxième semestre et par un certain ré-équilibre en faveur des pays développés alors que les grands pays émergents ont peiné à redémarrer.

Ainsi, les actions des grands pays émergents occupent les dernières places du classement boursier 2013. La majeure partie des marchés émergents sont en retrait (actions brésiliennes, russes...), avec des flux de fonds qui se sont déplacés des pays émergents vers l'Europe et les Etats-Unis. Les doubles déficits dans plusieurs économies émergentes, une inflation galopante supérieure au taux de croissance économique, et une dépendance accrue du reste du monde expliquent ces transferts de capitaux.

*Graphique G2: Evolution des principales monnaies émergentes face au dollar US*



Du côté de la politique monétaire, il aura suffi, en mai, à la FED d'évoquer la possibilité de réduire les achats d'actifs, le fameux „tapering“, pour que les marchés actions, notamment émergents baissent fortement. Durant les mois suivants, les investisseurs, tout comme la FED, ont fini par comprendre que face à une reprise conjoncturelle américaine encore mitigée, la FED n'agirait que graduellement. Ce contexte a été favorable aux marchés des actions US, entraînant notamment dans son sillon les marchés européens.

En zone euro, les pays sortent graduellement de la récession. Ceci se traduit par un retour de confiance des investisseurs menant à des flux positifs à partir de l'été vers les pays au cœur de la crise de la dette publique au sein de la Zone Euro en 2011. L'année 2013 a en effet vu les actions espagnoles et italiennes revenir trouver leur place dans les portefeuilles des gérants internationaux. Le marché a été rassuré par la baisse des taux obligataires de ces pays, et ces pays devront donc définitivement faire leur preuve en 2014. Les divergences restent cependant toujours fortes au sein des actions de la Zone Euro. Cette divergence souligne le manque de convergence en Europe, l'Allemagne se montrant nettement plus performante.

### 2013: au-delà des marchés boursiers

Du côté obligataire, les taux des pays dits „périphériques“ ont baissé en 2013 grâce aux mesures de rigueur prises localement par chaque état et un certain regain de confiance quant à la survie du projet d'une monnaie commune. A l'inverse, les taux des pays au cœur de la zone Euro ont progressé dans la foulée des taux américains. Quant aux obligations privées, elles réalisent des performances exceptionnelles grâce au retour progressif de la confiance et à la bonne situation de liquidité et d'endettement de ces entreprises.

Sur les marchés des changes, l'euro a grimpé contre le dollar et le Yen. Les devises émergentes ont chuté, déstabilisées par les annonces de la FED et des déficits extérieurs marqués. Enfin, pour l'or, ce fut carrément une année noire.

En guise de conclusion, nous pouvons donc retenir que la hausse des marchés actions est intervenue à la faveur d'un éloignement des risques extrêmes, tels qu'une implosion de la zone euro, un atterrissage brutal de l'économie chinoise ou un krach obligataire, alors même que les discours des banquiers centraux restent très accommodants. Les injections massives de liquidités par les banques centrales et les faibles taux d'intérêt favorisent un arbitrage vers les actifs plus risqués, qui a porté l'ensemble des marchés boursiers. En même temps, les fondamentaux économiques restent incertains et la croissance modérée et fragile; or ce seront l'ampleur et la pérennité de la reprise économique qui décideront de la poursuite ou non d'un climat favorable aux investissements boursiers.

## FAITS MARQUANTS EN 2013

À la fin de l'exercice, le groupe Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (ci-après le «Groupe») compte 123 collaborateurs. La maison-mère (ci-après «CBPQ» ou la «Banque») a clôturé l'exercice sur un bénéfice solide de EUR 5 221 262. Pour les filiales de Singapour, l'exercice s'est soldé par un résultat quasiment à l'équilibre, confirmant la tendance positive des derniers mois.

La collecte des avoirs confiés au Groupe par ses clients est restée vigoureuse et se poursuit à un rythme conforme aux projections. Fin 2013 le Groupe compte plus de 3 milliards d'encours en banque privée.

Le coefficient d'exploitation continue à diminuer et s'élève à 78,7% pour l'exercice 2013 (-7,2% par rapport à 2012).

Fin 2012 la maison-mère du Groupe détenait des actions d'une société sœur. La Banque n'ayant pas vocation à détenir des participations non stratégiques, elle a distribué ces actions à sa maison-mère via un remboursement de prime d'émission le 18 décembre 2013. Cette décision a pesé lourd sur l'évolution du ratio de solvabilité. Début 2014 le bénéfice de l'exercice 2013 de 5,2 millions sera intégré dans les fonds propres réglementaires servant au calcul du ratio.

Le groupe bancaire Quilvest Wealth Management, dont le Groupe fait partie, a également enregistré une augmentation importante de ses actifs en gestion et en conservation, qui atteignent 21,5 milliards de dollars US au 31 décembre 2013, soit une croissance de 18%.

## ÉVOLUTION DU RESULTAT

Les revenus nets d'intérêt et de commissions ont enregistré une augmentation de 25%. Le regain d'activité en banque privée s'est traduit par des revenus liés aux transactions de la clientèle en hausse. La Banque a également enregistré une augmentation des commissions de performance perçues dans le cadre des mandats de gestion discrétionnaire. Les revenus de l'activité de structuration de patrimoine ont progressé d'environ 70% en 2013.

En revanche, le niveau bas des taux d'intérêt a pesé sur la marge d'intérêt qui reste stable, malgré la hausse des prêts et créances à la clientèle.

L'ambition de croissance du Groupe s'est traduite par une hausse des effectifs de 112 à 123 en un an, principalement dans les départements commerciaux. Par ailleurs, la maison-mère a engagé des charges non-récurrentes liées au transfert de son siège au premier trimestre 2014, qui pèse sur le solde des charges d'exploitation, en augmentation de 7%.

L'exercice se solde par un bénéfice (part du groupe) d'EUR 5 038 001.

## ÉVOLUTION DU BILAN

La croissance du bilan (+5%) a été relativement modérée en 2013. Le passif du bilan reste essentiellement représenté par des dépôts de la clientèle. Ceux-ci ont dépassé le milliard d'euros au cours de l'exercice pour atteindre 1,13 milliards en fin d'exercice.

Les fonds propres de la maison-mère s'élèvent à EUR 50,1 millions au 31 décembre 2013. Ils ont été négativement impactés par la distribution en nature d'actions détenues dans une société sœur via un remboursement de prime d'émission en décembre 2013. Les fonds propres réglementaires restent néanmoins élevés au regard de l'activité, avec un ratio de solvabilité de 17,54%. Le total du passif et des capitaux propres s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 1 231 millions.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres et des liquidités de la Banque, répartis principalement dans des créances sur la clientèle (EUR 344,5 millions), des investissements obligataires (EUR 382,0 millions) et des placements à la Banque Centrale du Luxembourg (EUR 433,6 millions), de manière assez équilibrée.

## ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2014, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2013 ne s'est produit.

## ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Le Groupe ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

## ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

Au cours de l'exercice 2013, le Groupe n'a procédé à aucun rachat d'actions propres.

## SUCCURSALES DU GROUPE

Le Groupe n'a pas de succursales.

## GESTION DU RISQUE

Le Groupe suit une politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché, qui existent principalement au niveau de la Banque. En effet, les bilans des filiales, qui sont en phase de démarrage, sont peu significatifs au niveau du groupe tant en terme de volume qu'en terme de risques car l'ensemble des expositions sont libellées en SGD. Le Groupe ne calcule pas de ratio de solvabilité consolidé. Néanmoins le niveau des fonds propres internes du Groupe couvre adéquatement l'ensemble des risques auxquels il est ou pourrait être exposé. Le ratio de solvabilité s'établit à 17,54%, bien au-delà des exigences réglementaires, du fait d'une capitalisation largement suffisante au regard des risques inhérents aux différentes activités exercées. Il est à noter que, vu le faible niveau des risques de marché encourus, la Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié.

La politique en matière de risque de crédit repose sur des principes clairement énoncés, tels que :

- la gestion prudente des crédits accordés, dont l'octroi est en principe lié à une couverture par des sûretés réelles ;
- les règles internes relatives à la prise en compte des collatéraux de crédit et du risque de change lorsque le crédit et la garantie sont exprimés dans des devises différentes ;
- les règles relatives à la diversification des portefeuilles gagés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, le principe de ne travailler qu'avec des contreparties de première qualité ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité.

La Banque veille à ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

Le respect des principes édictés dans la Politique de Crédit ainsi que des limites et des procédures en vigueur est suivi par un service indépendant de contrôle des risques et fait l'objet d'un compte rendu au Comité de direction au travers de rapports mensuels de suivi des risques.

La Banque a adopté la méthode standard pour la mesure du risque de crédit et l'utilisation de l'approche simplifiée en matière de prise en compte des techniques d'atténuation du risque.

Compte tenu de la nature de ses investissements, la Banque est peu exposée au risque de marché.

La politique des activités de marché précise les instruments autorisés, les limites appliquées ainsi que les contreparties admises dans le cadre de la trésorerie, la gestion actifs-passifs, la gestion des fonds propres et les relations avec la clientèle. Elle fixe également les lignes directrices observées par les opérateurs concernant l'acceptation, l'exécution, le traitement administratif et comptable, le suivi des opérations ainsi que les réglementations relatives aux limites, aux relations avec les intermédiaires et les contrôles à effectuer.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques.

La Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés et n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs.

Au 31 décembre 2013, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations de change à terme et options de change aux fins de couverture dans le cadre de la gestion d'actifs/passifs et de la couverture d'opérations pour la clientèle.

En matière de gestion du risque de liquidité, la Banque a adopté une série de mesures afin de diversifier les sources de financement disponibles et assurer une liquidité suffisante pour faire face à ses engagements, même en période de crise. Elle veille à être en mesure d'évaluer, compte tenu de l'échéancier des actifs et passifs, dans quel horizon de temps et à quel prix elle peut honorer ses engagements.

La Banque veille à éviter de déséquilibrer ses emplois et ses ressources en termes d'échéance pour limiter le risque de liquidité. Des ratios de liquidité internes sont définis par le Comité de direction qui a prévu un plan spécifique pour faire face à d'éventuelles situations de crise.



Les principaux risques de règlement auxquels la Banque est exposée portent sur des opérations de crédit, des opérations interbancaires et des opérations sur titres pour compte de la clientèle. Les processus qu'elle a définis visent à ce que le risque de règlement reste limité via la méthode « livraison contre paiement » et, dans le cadre des opérations interbancaires, via le recours à des contreparties de première qualité.

En ce qui concerne la gestion du risque opérationnel, la Banque distingue trois types de risques opérationnels et met en œuvre dans ce cadre différents types d'outils de gestion. Les risques administratifs sont couverts par la description des processus dans des procédures opérationnelles, la séparation des fonctions, le principe des quatre yeux, la présence de contrôles internes et indépendants, les contrôles par le service d'audit interne et par l'auditeur externe. Le risque d'erreur ou de malveillance humaine est également couvert par un cadre général de contrôle des opérations, la mise en place de limites et la définition d'habilitations. Enfin, le risque de non disponibilité des outils de gestion bancaire est couvert par un plan de fonctionnement en cas de régime dégradé ainsi que par la présence d'un *back-up* des systèmes informatiques, qui font l'objet de procédures spécifiques.

La Banque observe un coût d'erreurs opérationnelles extrêmement faible, très largement inférieur au montant dérivé de l'indicateur de base de Bâle II, consistant en l'application d'un ratio forfaitaire (15%) appliqué au produit net bancaire des trois derniers exercices.

Le risque de réputation, pour sa partie compétence, est couvert par la sensibilisation de l'ensemble des collaborateurs à la qualité des services rendus aux clients et à la solidité du système de contrôle en place au sein de la Banque.

#### PERSPECTIVES D'AVENIR

La Banque et ses filiales entendent poursuivre leur dynamique de croissance tout en se concentrant sur leur rentabilité.

---





**KPMG Luxembourg S.à.r.l.**  
9, allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

Telephone +352 22 51 51 1  
Fax +352 22 51 71  
Internet [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)  
Email [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)

Au conseil d'administration de  
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.  
48, rue Charles Martel  
L-2134 Luxembourg

## **RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Rapport sur les états financiers consolidés***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A., comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2013, ainsi que le compte de résultat global consolidé, l'état des variations des capitaux propres consolidés et le tableau des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### ***Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers consolidés***

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### ***Responsabilité du Réviseur d'Entreprises agréé***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'Entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'Entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion*

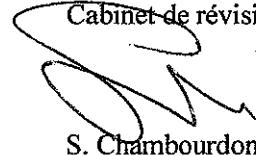
A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière consolidée de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. au 31 décembre 2013, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

*Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires*

Le rapport consolidé de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers consolidés.

Luxembourg, le 9 avril 2014

KPMG Luxembourg S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



S. Chambourdon

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Bilan consolidé**

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2013 EUR</b>	<b>31.12.2012 EUR</b>
Trésorerie et comptes à vue auprès des Banques Centrales	2.4, 6.1	433 606 018	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.5.2, 6.2, 6.17	5 275 614	6 971 557
Prêts et créances sur les établissements de crédit	2.5.2, 6.1, 6.3	56 495 144	59 893 005
Prêts et créances sur la clientèle	2.5.2, 6.4	344 502 552	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	2.5.2, 6.5, 6.17	200 793 191	236 239 649
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2.5.2, 2.4.4, 6.6, 6.17	181 453 183	100 549 244
Immobilisations corporelles	2.8, 6.7	806 752	1 029 261
Immobilisations incorporelles	2.8, 6.7	750 661	596 510
Actifs d'impôt différé	2.12, 6.14	3 176 472	5 035 627
Autres actifs	2.7, 6.8	4 164 258	4 988 190
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>1 231 023 845</u></b>	<b><u>1 171 397 636</u></b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Bilan consolidé**

<b>PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>DETTES</b>			
Dettes envers les Banques Centrales	2.5.2, 6.9	-	100 847 222
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	2.5.2, 6.10, 6.17	8 141 579	13 267 545
Dettes envers les établissements de crédit	2.5.3, 6.11	28 866 225	15 703 270
Dettes envers la clientèle	2.5.3, 6.12	1 133 119 585	977 878 341
Provisions	2.11, 6.15	466 073	395 284
Passifs d'impôts	2.12, 6.14	37 415	-
Autres passifs	2.7, 6.13	10 103 602	11 320 943
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b><u>1 180 734 479</u></b>	<b><u>1 119 412 605</u></b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital souscrit		32 537 000	32 537 000
Prime d'émission		30 786 263	35 563 102
Réserve de réévaluation	6.5	491 633	2 395 501
Autres réserves (y compris résultats reportés)		(18 690 064)	(21 502 258)
Résultat de l'exercice, part du groupe		5 038 002	2 812 194
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE</b>	<b>6.16</b>	<b><u>50 162 834</u></b>	<b><u>51 805 539</u></b>
Participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		126 532	179 492
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b><u>1 231 023 845</u></b>	<b><u>1 171 397 636</u></b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Compte de résultat global consolidé**

	Notes	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
Intérêts reçus et produits assimilés	2.16, 7.1	15 027 836	14 963 077
Intérêts payés et charges assimilées	2.16, 7.1	(6 572 073)	(7 290 164)
Produits de dividendes	7.2	-	31 157
Commissions perçues	2.15, 7.3	29 958 989	22 089 724
Commissions payées	2.15, 7.3	(7 060 836)	(4 917 803)
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	7.4	2 038 458	(476 158)
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	7.5	6 123 793	2 752 336
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	7.6	(5 463 470)	1 955 127
Différences de change		516 046	833 916
Autres résultats nets d'exploitation	7.7	1 458 575	793 500
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>36 027 318</b>	<b>30 734 712</b>
Frais de personnel	7.8	(19 821 131)	(18 499 290)
Frais généraux et administratifs	7.9	(7 758 236)	(7 002 982)
Amortissements sur immobilisations corporelles	7.10	(318 102)	(284 776)
Amortissements sur immobilisations incorporelles	7.10	(445 684)	(609 915)
Dépréciations d'actifs non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7.11	-	5 769
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(28 343 153)</b>	<b>(26 391 194)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>7 684 165</b>	<b>4 343 518</b>
Impôts	7.12, 6.14	(2 676 707)	(1 689 609)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>5 007 458</b>	<b>2 653 909</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Compte de résultat global consolidé (suite)**

	Notes	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<i>Eléments susceptibles d'être reclassés en résultat net à des périodes ultérieures</i>			
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts	6.5	( 1 769 374)	3 874 877
<b>Total autres éléments du résultat global</b>		<u>( 1 769 374)</u>	<u>3 874 877</u>
<b>Résultat global net</b>		<u>3 238 084</u>	<u>6 528 786</u>
 <b>Résultat net de l'exercice attribuable:</b>		 <b>5 007 458</b>	 <b>2 653 909</b>
Aux actionnaires de la maison-mère		5 038 001	2 812 194
Aux participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		(30 543)	(158 285)
<b>Résultat global net attribuable:</b>		<b>3 238 084</b>	<b>6 528 786</b>
Aux actionnaires de la maison-mère		3 268 627	6 687 071
Aux participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres		(30 543)	(158 285)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Etat des variations des capitaux propres consolidés**

	Capital souscrit EUR	Primes d'émission EUR	Réserve de réévaluation EUR	Autres réserves (y compris résultats reportés) EUR	Résultat net de l'exercice, part du groupe EUR	Total des capitaux propres, part du groupe EUR	Participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres EUR	Total des capitaux propres EUR
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>	<b>32 537 000</b>	<b>35 563 102</b>	<b>(1603 550)</b>	<b>(18 998 097)</b>	<b>(2 451 493)</b>	<b>45 046 962</b>	<b>325 858</b>	<b>45 372 820</b>
Affectation du résultat précédent	-	-	-	(2451 493)	2 451 493	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	2 812 194	2 812 194	(158 285)	2 653 909
Réévaluation à la juste valeur	-	-	3 874 877	-	-	3 874 877	-	3 874 877
Différences de change	-	-	124 174	29 824	-	153 998	11 919	165 917
Autres variations	-	-	-	(82 492)	-	(82 492)	-	(82 492)
<b>Situation au 31 décembre 2012</b>	<b>32 537 000</b>	<b>35 563 102</b>	<b>2 395 501</b>	<b>(21 502 258)</b>	<b>2 812 194</b>	<b>51 805 539</b>	<b>179 492</b>	<b>51 985 031</b>
Affectation du résultat précédent	-	-	-	2 812 194	(2 812 194)	-	-	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	5 038 001	5 038 001	(30 543)	5 007 458
Réévaluation à la juste valeur	-	-	(1 769 374)	-	-	(1 769 374)	-	(1 769 374)
Différences de change	-	-	(134 493)	-	-	(134 493)	(22 417)	(156 910)
Autres variations	-	(4 776 839)	-	-	-	(4 776 839)	-	(4 776 839)
<b>Situation au 31 décembre 2013</b>	<b>32 537 000</b>	<b>30 786 263</b>	<b>491 633</b>	<b>(18 690 064)</b>	<b>5 038 001</b>	<b>50 162 834</b>	<b>126 532</b>	<b>50 289 366</b>

Le 18 décembre 2013 la maison-mère du Groupe a procédé à un remboursement en nature de prime d'émission à son actionnaire unique via la distribution d'actions détenues dans une filiale de sa maison-mère pour un montant total de EUR 4 776 839 (Note 6.17).



**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Tableau consolidé des flux de trésorerie**

	Notes	31.12.2013 EUR	31.12.2012 EUR
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles:</b>			
Intérêts payés et charges assimilés	7.1	(5 704 058)	(4 323 778)
Intérêts reçus et produits assimilés	7.1	12 495 295	10 956 413
Dividendes reçus	7.2	-	31 157
Commissions payées	7.3	(2 215 356)	(1 733 407)
Commissions perçues	7.3	16 216 367	12 103 199
Frais généraux et administratifs	7.9	(6 214 786)	(5 575 086)
Frais de personnel	7.8	(19 481 280)	(19 458 163)
Autres résultats nets d'exploitation	7.7	104 046	(124 338)
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels:</i>			
Encours clientèle	6.4, 6.12	125 253 495	291 367 034
Encours établissements de crédit	6.3, 6.11	(5 540 356)	1 141 937
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	6.2, 6.10	(5 963 625)	8 505 226
Autres actifs et autres passifs	6.8, 6.13	(4 100 156)	449 376
<b>Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles</b>		<b>104 849 586</b>	<b>293 339 570</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités investissements:</b>			
Cessions/(acquisitions) nettes d'actifs financiers disponibles à la vente et désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.5, 6.6	(55 320 354)	(60 660 649)
Acquisition immobilisations corporelles	6.7	( 208 663)	(188 986)
Acquisition immobilisations incorporelles	6.7	( 601 010)	(143 943)
<b>Trésorerie nette résultant des activités d'investissements</b>		<b>(56 130 027)</b>	<b>(60 993 578)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement:</b>			
Financement à long terme		(100 000 000)	100 000 000
<b>Trésorerie nette résultant des activités de financement</b>		<b>(100 000 000)</b>	<b>100 000 000</b>
Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices		( 443 229)	311 969
<b>Total flux de trésorerie net</b>		<b>(51 723 669)</b>	<b>332 657 961</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6.1	480 884 084	148 226 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	6.1	429 160 414	480 884 084
<b>Variation nette de l'exercice</b>		<b>(51 723 670)</b>	<b>332 657 951</b>

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 1 - Généralités**

Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A. (anciennement Compagnie de Banque Privée S.A. et Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBPQ », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

Le 3 mai 2011, la Banque a rapproché ses activités de celles du groupe Quilvest. Elle a alors pris la dénomination de Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.

CBPQ a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci. En 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissement spécialisés et de sociétés d'investissement à capital risque.

Au 31 décembre 2013, le siège social de la Banque est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison. Le 27 mars 2014, le siège a été transféré à L-2134 Luxembourg, 48 rue Charles Martel.

Aux 31 décembre 2013 and 2012, la Banque détient le contrôle de plusieurs entités actives dans la gestion de fortune et la structuration de patrimoine à Singapour et en Nouvelle-Zélande (ci-après le « Groupe »).

Conformément à la loi amendée du 17 juin 1992 relative aux comptes annuels et comptes consolidés des établissements de crédit de droit luxembourgeois, la Banque prépare des comptes consolidés depuis l'exercice se terminant au 31 décembre 2011.

La maison-mère et ses filiales préparant déjà des comptes statutaires en appliquant des règles proches des règles IFRS, il n'y a pas eu d'ajustements spécifiques.

Le Conseil d'Administration de la Banque a approuvé les états financiers consolidés en date du 9 avril 2014 et confirme que les états financiers consolidés de CBPQ ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2013 et autorise leur publication.

Depuis le 3 mai 2011, les états financiers consolidés de la Banque sont eux-mêmes inclus dans les comptes consolidés des sociétés de droit luxembourgeois Quilvest Wealth Management S.A. (ensemble le plus petit d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale) et Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale). Ces comptes consolidés sont disponibles au siège social respectif des deux sociétés, comme suit :

Quilvest Wealth Management S.A., 48 rue Charles Martel L-2134 Luxembourg (anciennement 7 rue Thomas Edison, L-1445 Strassen)

Quilvest S.A., 3 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (anciennement 84 Grand-Rue, L-1660 Luxembourg)

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation**

**2.1 Normes applicables et comparabilité**

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers consolidés du Groupe ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2013.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente pour les exercices présentés.

**2.2 Base de préparation des états financiers consolidés**

Les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces derniers ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés sont exposés à la note 4.

- a) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2013 et significatives pour le Groupe

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation effective en 2013 n'a été considérée comme significative pour le Groupe.

- b) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2013 non significatives pour le Groupe

Les normes, modifications et interprétations reprises ci-après sont obligatoires pour la période commençant au 1er Janvier 2013 mais n'ont cependant pas d'incidence sur les opérations du Groupe :

- Amendements à l'IAS 1 « Présentation des postes des autres éléments du résultat global »;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)**

- Amendements à l'IAS 19 « Régimes à prestations définies » ;
- IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » ;
- Amendements à l'IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs et passifs financiers » ;
- Amendements à l'IFRS 1 « Prêts gouvernementaux » ;
- « Améliorations des normes IFRS (2009-2011) » ;
- Amendements à l'IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 « Dispositions transitoires ».

*IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur*

IFRS 13 établit un cadre unique pour l'évaluation de la juste valeur et les informations à fournir relatives à cette évaluation, lorsque d'autres normes IFRS la rendent nécessaire ou la permettent. La définition unique de la juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation. La norme remplace et développe les informations à fournir sur l'évaluation de la juste valeur des autres normes IFRS, dont IFRS 7.

Le Groupe n'applique pas d'ajustement de valeur de crédit, d'ajustement de valeur de débit ou d'ajustement de valeur de ses propres crédits dans l'évaluation de ses dérivés et de ses emprunts.

*IAS 1 - Présentation des autres éléments du résultat global*

À la suite de l'amendement d'IAS 1, le Groupe a modifié la présentation des autres éléments du résultat global dans le compte de résultat global, afin de présenter les éléments susceptibles d'être reclassés dans le résultat net à des périodes ultérieures séparément des éléments qui ne le seront jamais. Les informations comparatives ont également été modifiées suivant le même format.

*IFRS 7 - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers*

Au 31 Décembre 2013, il n'y a pas d'actifs financiers et de passifs financiers qui sont compensés dans les états financiers du Groupe ou qui pourraient être impactés par les amendements à IFRS 7. Par conséquent, ces amendements ne nécessitent pas d'informations spécifiques.

Les amendements à l'IAS 19, à l'IFRS 1, à l'IFRS 10, à l'IFRS 11, à l'IFRS 12 et l'amélioration des normes IFRS (2009-2011) n'ont aucune incidence sur les opérations du Groupe.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)**

- c) Nouvelles normes, modifications et interprétations émises mais pas encore en vigueur

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ces dernières sont reprises ci-après :

- IFRS 9 « Instruments financiers », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2015 ou après cette date ;
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- IFRS 11 « Partenariats », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- IAS 27 (révisé) « Etats financiers individuels », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- IAS 28 (révisé) « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 32 « Compensation des actifs et passifs financiers », applicables à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 39 « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture », applicables à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- Amendements à l'IAS 36 « Information à fournir relative à la valeur recouvrable des actifs non financiers », applicables à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;
- IFRIC 21 « Droits ou Taxes », applicable à partir des exercices commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2014 ou après cette date ;

Le Groupe appliquera les textes précités lors de leur entrée en vigueur et ne s'attend pas à des impacts significatifs lors de leur application, à l'exception de la norme IFRS 9.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.2 Base de préparation des états financiers consolidés (suite)**

La norme IFRS 9 (2009) introduit de nouvelles dispositions quant au classement et à l'évaluation des actifs financiers. Selon IFRS 9 (2009), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique sous tendant la détention de ces actifs sont détenus et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. IFRS 9 (2010) introduit des changements supplémentaires relatifs aux passifs financiers. L'IASB travaille actuellement sur un projet visant à modifier de façon limitée les exigences de classement et d'évaluation d'IFRS 9 et à ajouter de nouvelles dispositions visant à traiter la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Les normes IFRS 9 (2010 et 2009) seront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2015 et une application anticipée est autorisée.

d) Adoption anticipée

En 2013, le Groupe n'a pas adopté de façon anticipée les normes nouvelles ou modifiées.

Dès lors, les politiques décrites ci-dessous ont été appliquées de façon cohérente pour les exercices 2013 et 2012.

**2.3 Principes de consolidation**

**2.3.1 Périmètre de consolidation**

Les états financiers consolidés reprennent les états financiers de la Banque et de ses filiales. Les filiales désignent toute entreprise contrôlée par la Banque, c'est-à-dire les entités sur lesquelles la Banque détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'obtenir des avantages de ces activités.

Les filiales sont consolidées selon la méthode d'intégration globale à partir de la date de transfert du contrôle effectif à la Banque et sortent du périmètre de consolidation à la date de cessation de ce contrôle. Les états financiers de la Banque et des filiales sont établis à la même date et selon des méthodes comptables similaires au travers de retraitements si nécessaire. Les soldes, les transactions, les produits et charges intra-groupe sont éliminés.

Les participations ne donnant pas le contrôle, présentées au sein des capitaux propres sont présentées séparément dans le compte de résultat consolidé ainsi que dans le bilan consolidé.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.3 Principes de consolidation (suite)**

**2.3.2 Coentreprises**

Les coentreprises désignent toute entreprise sur laquelle la Banque a un contrôle conjoint de manière directe ou indirecte, c'est-à-dire qu'aucune décision stratégique financière et opérationnelle ne peut se prendre sans l'accord unanime des parties partageant le contrôle.

La Banque ne détient à ce jour aucune coentreprise mais, le cas échéant, elles seraient comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence à partir de la date de détention du contrôle conjoint et ne seraient plus comptabilisées de la sorte à la date de cession du contrôle conjoint.

**2.3.3 Entreprises associées**

Les entreprises associées désignent toute entreprise dans laquelle la Banque exerce une influence notable, c'est-à-dire le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle sans toutefois posséder le contrôle ou le contrôle conjoint sur ces politiques.

La Banque ne détient à ce jour aucune entreprise associée mais, le cas échéant, elles seraient comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence à partir de la date de détention de l'influence notable et ne seraient plus comptabilisées de la sorte à la date de cessation de cette influence notable.

**2.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales, et des créances et dettes sur les établissements de crédit d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois, hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs et créditeurs.

**2.5 Les instruments financiers**

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, tels que repris dans les notes 2.5.2.2, 2.5.2.3 et 2.5.3, le Groupe n'applique pas de taux effectif car le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux est négligeable.

Le Groupe distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat :
  - détenus à des fins de transaction ;
  - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

**2.5.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers**

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par le Groupe sont les suivantes :

**Instruments traités sur un marché actif**

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.



**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

**2.5.2 Les actifs financiers**

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.

**2.5.2.1 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par le Groupe lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- l'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- l'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- l'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée sur base de la juste valeur.

A ce titre, le Groupe utilise cette comptabilisation à la juste valeur par option pour le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé »).

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

Le Groupe n'applique pas la comptabilité de couverture pour comptabiliser ses relations de couverture économique.

**Dérivés incorporés**

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat ».

**2.5.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente**

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- des prêts et créances ;
- des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- des actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;
- en cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat » ;
- l'amortissement des éventuels écarts entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe, des valeurs mobilières à taux variable dont le risque de taux n'est pas couvert ainsi que des investissements dans des sociétés dans lesquelles le Groupe détient moins de 20% du capital et des droits de vote.

Les plus ou moins values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

**2.5.2.3 Prêts et créances**

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

**2.5.3 Les passifs financiers**

Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis comptabilisés ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

**2.5.4 Opérations sur titres**

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis.

**2.5.5 Dépréciations des actifs financiers**

**a) Dépréciations des titres**

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins-value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par les autres éléments du résultat global pour les instruments de capitaux propres.

**b) Dépréciations des prêts et créances**

Les « prêts et créances » sont dépréciées lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

À chaque date d'établissement du bilan, le Groupe apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif (soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial des flux de trésorerie futurs estimés), est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique « Dépréciations nettes sur actifs ». Les reprises de dépréciation sont comptabilisées dans la même rubrique.

**2.5.6 Décomptabilisation des instruments financiers**

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans cet actif.

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

**2.5.7 Compensation des actifs et passifs financiers**

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et le passif simultanément.

**2.5.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers**

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

- a) Résultats nets sur les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.5 Les instruments financiers (suite)**

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;

b) **Résultats nets sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction**

Ce poste comprend les variations de juste valeur et les plus et moins-values de cession réalisées sur des instruments dérivés.

c) **Résultats nets sur les actifs disponibles à la vente**

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente.

**2.6 Investissements dans des entreprises non consolidées**

Les investissements dans des entreprises non consolidées sont comptabilisés au coût d'acquisition diminué des éventuelles dépréciations.

**2.7 Autres actifs et autres passifs**

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.

**2.8 Les immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.8 Les immobilisations corporelles et incorporelles (suite)**

Les durées d'utilisation retenues par le Groupe sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Logiciels	5 ans
Implantations logiciels	5 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font, le cas échéant, l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « Dépréciations d'actifs non financiers ».

**2.9 Contrats de location**

Le Groupe a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.

**2.10 Avantages au personnel**

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.10 Avantages au personnel (suite)**

**2.10.1 Avantages à court terme**

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charges de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la note 2.11.

**2.10.2 Avantages postérieurs à l'emploi**

Le Groupe a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour le Groupe et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

**2.11 Provisions**

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

**2.12 Impôts**

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

**a) Impôt exigible**

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- s'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- s'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.



**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.12 Impôts (suite)**

L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

**b) Impôt différé**

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés sur base des taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

**2.13 Garanties financières données**

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils font toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

**2.14 Conversion des comptes en devises étrangères**

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers consolidés

Les éléments inclus dans les états financiers consolidés du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en euros (« EUR »), monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation du Groupe.

Lors de la consolidation, les bilans des entités dont la devise fonctionnelle est différente de celle de le Groupe, sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice comptable. Par contre, les comptes de résultat et les tableaux de flux de trésorerie de ces mêmes entités sont convertis au taux de change moyen de la période couverte. Les différences de change issues de ces conversions sont imputées dans les fonds propres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.14 Conversion des comptes en devises étrangères (suite)**

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique, à l'exception des goodwill.

**2.15 Commissions perçues et commissions payées**

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat telles que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**2.15 Commissions perçues et commissions payées (suite)**

- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par le Groupe car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par le Groupe.

**2.16 Les intérêts reçus et intérêts payés**

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, tels que repris dans les notes 2.5.2.2, 2.5.2.3 et 2.5.3, le Groupe n'applique pas de taux effectif car le taux d'intérêt effectif étant quasiment égal au taux d'intérêt facial, l'impact de la différence entre les deux taux est négligeable.

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif correspondant.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 3 - Gestion des Risques**

**3.1 Organisation de la gestion des risques**

La politique en matière de gestion des risques pour l'ensemble du Groupe est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration de la Banque. Le Comité de Direction est responsable de son application au travers du Groupe et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

**3.2 Risque de crédit**

**3.2.1 Description**

Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps. L'essentiel du risque de crédit du Groupe se situe au niveau de la Banque, le risque de crédit des filiales étant limité aux créances sur la clientèle et aux expositions sur des établissements de crédit correspondant à leurs avoirs en banque pour des montants non significatifs au niveau du Groupe.

La Banque a défini une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

**3.2.2 Gestion du risque de crédit**

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques de la Banque.

Le montant de l'exposition au risque de crédit du Groupe est représenté par la valeur comptable – nette de corrections de valeur, des actifs et des garanties émises et reçues.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.2 Risque de crédit (suite)**

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté du Groupe de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement du Groupe. Ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement « investment grade ») émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et, dans une moindre mesure, des corporate. Au 31 décembre 2013, le rating moyen du portefeuille d'investissement était « A+ ».

Aux 31 décembre 2013 et 2012, il n'existe pas de provision pour créances douteuses. En 2012, la Banque avait enregistrée une reprise de provision pour créances douteuse d'un montant de EUR 5 769. Les créances douteuses matérialisent des positions en souffrance (« past due ») depuis plus de trois mois.

Au 31 décembre 2013, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 1 242 266 090 (2012 : EUR 1 173 456 057).

**3.2.3 Exposition géographique**

Au niveau géographique, le Groupe a peu d'exposition sur les pays « émergents » et concentre son activité sur le territoire de l'Union Européenne.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.2 Risque de crédit (suite)**

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

<b>31/12/2013</b>	<b>LU</b>	<b>UE</b>	<b>HORS UE</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Actifs Financiers</b>				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 606 018	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 800 153	365 042	2 110 419	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 800 153	365 042	2 110 419	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	118 006 898	186 460 694	96 530 104	400 997 696
Instruments de dette	30 000 292	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	13 910 655	1 953 687	10 630 510	26 494 852
Prêts et avances clients	74 095 951	184 507 007	85 899 594	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	288 124	127 832 723	72 672 344	200 793 191
Instruments de capitaux propres	288 124	26	-	288 150
Instruments de dette	-	127 832 697	72 672 344	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	144 964 946	36 488 237	181 453 183
Instruments de dette	-	144 964 946	36 488 237	181 453 183
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>554 701 193</b>	<b>459 623 405</b>	<b>207 801 104</b>	<b>1 222 125 702</b>
<b>Hors-Bilan</b>	<b>9 510 063</b>	<b>6 514 873</b>	<b>4 115 452</b>	<b>20 140 388</b>
Garanties et autres substituts de crédit	9 510 063	6 514 873	4 115 452	20 140 388
<b>Total exposition maximale au risque de crédit</b>	<b>564 211 256</b>	<b>466 138 278</b>	<b>211 916 556</b>	<b>1 242 266 090</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.2 Risque de crédit (suite)**

<b>31/12/2012</b>	<b>LU</b>	<b>UE</b>	<b>HORS UE</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Actifs Financiers</b>				
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	461 140 214	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 430 011	3 987 029	1 554 517	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 430 011	3 987 029	1 554 517	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	109 943 332	180 310 245	64 593 807	354 847 384
Instruments de dette	29 999 083	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	9 216 386	4 388 809	16 288 727	29 893 922
Prêts et avances clients	70 727 863	175 921 436	48 305 080	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	282 602	172 492 728	63 464 319	236 239 649
Instruments de capitaux propres	282 602	2 376 865	-	2 659 467
Instruments de dette	-	170 115 863	63 464 319	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	83 784 275	16 764 969	100 549 244
Instruments de dette	-	83 784 275	16 764 969	100 549 244
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>572 796 159</b>	<b>440 574 277</b>	<b>146 377 612</b>	<b>1 159 748 048</b>
<b>Hors-Bilan</b>	<b>3 101 727</b>	<b>6 849 204</b>	<b>3 757 078</b>	<b>13 708 009</b>
Garanties et autres substituts de crédit	3 101 727	6 849 204	3 757 078	13 708 009
<b>Total exposition maximale au risque de crédit</b>	<b>575 897 886</b>	<b>447 423 481</b>	<b>150 134 690</b>	<b>1 173 456 057</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.2 Risque de crédit (suite)**

**3.2.4 Exposition par type de contrepartie**

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique des activités du Groupe, liée au métier de la Banque Privée et de gestion de fortune. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

31/12/2013	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
<b>Actifs Financiers</b>						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 071 051	534 967	-	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	145	3 677 523	1 204 196	55 034	338 716	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	145	3 677 523	1 204 196	55 034	338 716	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	66	56 495 144	83 116 530	91 758 180	169 627 776	400 997 696
Instruments de dette	-	30 000 292	-	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	-	26 494 852	-	-	-	26 494 852
Prêts et avances clients	66	-	83 116 530	91 758 180	169 627 776	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	-	191 003 378	288 150	9 501 663	-	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	-	288 150	-	-	288 150
Instruments de dette	-	191 003 378	-	9 501 663	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30 991 940	142 204 240	8 257 003	-	-	181 453 183
Instruments de dette	30 991 940	142 204 240	8 257 003	-	-	181 453 183
Total des Actifs Financiers	464 063 202	393 915 252	92 865 879	101 314 877	169 966 492	1 222 125 702
<b>Hors-Bilan</b>						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	3 069 453	2 385 114	14 685 821	20 140 388
Total exposition maximale au risque de crédit	464 063 202	393 915 252	95 935 332	103 699 991	184 652 313	1 242 266 090



**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.2 Risque de crédit (suite)**

31/12/2012	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
<b>Actifs Financiers</b>						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	460 988 014	152 200	-	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	2 160 769	4 495 982	23 497	291 309	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	2 160 769	4 495 982	23 497	291 309	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	-	59 893 005	66 207 878	59 026 654	169 719 846	354 847 384
Instruments de dette	-	29 999 083	-	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	-	29 893 922	-	-	-	29 893 922
Prêts et avances clients	-	-	66 207 878	59 026 654	169 719 846	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	3 938 200	224 777 684	282 628	7 241 137	-	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	2 376 839	282 628	-	-	2 659 467
Instruments de dette	3 938 200	222 400 845	-	7 241 137	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	31 981 924	60 062 286	8 505 034	-	-	100 549 244
Instruments de dette	31 981 924	60 062 286	8 505 034	-	-	100 549 244
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>496 908 137</b>	<b>347 045 944</b>	<b>79 491 523</b>	<b>66 291 288</b>	<b>170 011 156</b>	<b>1 159 748 048</b>
<b>Hors-Bilan</b>						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	2 198 308	2 516 925	8 992 776	13 708 009
<b>Total exposition maximale au risque de crédit</b>	<b>496 908 137</b>	<b>347 045 944</b>	<b>81 689 831</b>	<b>68 808 213</b>	<b>179 003 932</b>	<b>1 173 456 057</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.3 Risque de marché**

**3.3.1 Politique**

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change, affectant la valeur des positions pour compte propre du Groupe. L'essentiel du risque de crédit du Groupe se situe au niveau de la Banque, le risque de marché des filiales étant limité à un risque de change pour des montants non significatifs au niveau du Groupe.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement de la Banque sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques de la Banque, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

**3.3.2 Risque de taux d'intérêt**

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent le Groupe, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour le Groupe par un coût effectif ou un manque à gagner. La totalité du risque de taux se situe au niveau de la Banque.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Cette gestion inclut également la couverture du risque de taux par dérivés. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bps (1 %).

Au 31 décembre 2013, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résulterait en une perte de EUR 672 352 (2012 : profit de EUR 1 898 581). Ce mouvement inverse entre les deux exercices est principalement dû au remboursement intégral de la participation de la Banque dans le programme LTRO durant 2013 ainsi qu'à l'achat de *swaptions* dans le cadre d'une politique de couverture du risque de taux en cas de hausse.

**3.3.3 Risque de change**

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché. L'essentiel du risque de change du Groupe se situe au niveau de la Banque. Les filiales ont des positions bilantaires exclusivement libellées en SGD, qui sont peu significatives au niveau du Groupe.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.3 Risque de marché (suite)**

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenues résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux faibles par la Banque.

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2013, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient les résultats suivants : une dépréciation de 10% de l'EUR par rapport au GBP aurait un impact négatif de EUR 6 317 tandis qu'une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait un impact positif d'EUR 33 087 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2013.

En regard des principales devises auxquelles la Banque était exposée au 31 décembre 2012, les deux plus grandes expositions nettes (longue et courte) auraient eu les résultats suivants : une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport à l'AUD aurait eu un impact négatif de EUR 344 tandis qu'une appréciation de 10% de l'EUR par rapport à l'USD aurait eu un impact positif d'EUR 23 475 sur le résultat du Groupe au 31 décembre 2012.

**3.4 Risque de liquidité**

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité du Groupe et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité du Groupe à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation du Groupe est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts au niveau de la Banque et ainsi menacer la solvabilité du Groupe.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, qui supporte la quasi-totalité du risque de liquidité du Groupe, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque. Cette politique de liquidité définit les sources du risque de liquidité, la stratégie de *funding*, la gouvernance, les rôles et responsabilités de tous les acteurs, la gestion du risque de liquidité, les contrôles journaliers ainsi que des tests d'endurance.

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité au quotidien se base sur une approche de *mismatch* des maturités de toutes les transactions au bilan et au hors-bilan : le *gap* entre les entrées et les sorties ainsi que la capacité de faire face aux besoins de liquidité sur une période de survie de 1 mois y sont particulièrement suivis.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.4 Risque de liquidité (suite)**

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de Direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

En plus de la gestion du risque de liquidité au quotidien, le département Contrôle des Risques effectue des analyses prospectives régulières en fonction de l'évolution de ses activités en tenant compte de tous les facteurs influençant la liquidité, et en présente les résultats au Comité de Direction.

La Banque participe également dans l'étude d'impact des nouveaux standards de liquidité proposés par la Commission Européenne, notamment l'introduction de deux nouveaux ratios de liquidités : LCR (Liquidity Coverage Ratio) et NSFR (Net Stable Funding Ratio). Le résultat de ces calculs sont trimestriellement reportés à la BCL et à la CSSF. La Banque respecte à l'heure actuelle les minima futurs requis.

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.

Durant les années 2013 et 2012, la Banque a principalement réinvesti ses liquidités dans des dépôts auprès de la Banque Centrale du Luxembourg ainsi que dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment par le biais de vente ou de mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, la Banque applique des critères internes rigoureux de sélection en termes de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, de pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*) qui fait partie de sa politique de liquidité.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

*Tableaux d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2013 :*

31/12/2013	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
<b>Actifs Financiers</b>						
Tresorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	433 606 018	-	-	-	-	433 606 018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 591 148	2 564 107	1 020 442	99 917	-	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 591 148	2 564 107	1 020 442	99 917	-	5 275 614
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	245 424 642	150 320 186	5 252 868	-	-	400 997 696
Instruments de dette	30 000 292	-	-	-	-	30 000 292
Prêts et avances banques	25 672 200	-	822 652	-	-	26 494 852
Prêts et avances clients	189 752 150	150 320 186	4 430 216	-	-	344 502 552
Actifs financiers disponibles à la vente	9 923 628	42 663 197	147 918 216	-	288 150	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	288 150	288 150
Instruments de dette	9 923 628	42 663 197	147 918 216	-	-	200 505 041
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	40 385 100	41 301 776	99 766 307	-	-	181 453 183
Instruments de dette	40 385 100	41 301 776	99 766 307	-	-	181 453 183
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>730 930 536</b>	<b>236 849 266</b>	<b>253 957 833</b>	<b>99 917</b>	<b>288 150</b>	<b>1 222 125 702</b>
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	995 571	5 457 732	13 687 085	20 140 388
<b>Total exposition maximale au risque de crédit</b>	<b>730 930 536</b>	<b>236 849 266</b>	<b>254 953 404</b>	<b>5 557 649</b>	<b>13 975 235</b>	<b>1 242 266 090</b>
<b>Passifs Financiers</b>						
Dépôts de banques centrales	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 837 635	4 327 874	876 153	99 917	-	8 141 579
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 837 635	4 327 874	876 153	99 917	-	8 141 579
Passifs financiers évalués au coût amorti	962 701 215	121 207 213	78 077 382	-	-	1 161 985 810
Dépôts d'établissements de crédit	20 711 465	8 154 760	-	-	-	28 866 225
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	941 989 750	113 052 453	78 077 382	-	-	1 133 119 585
<b>Total des Passifs Financiers</b>	<b>965 538 850</b>	<b>125 535 087</b>	<b>78 953 535</b>	<b>99 917</b>	<b>-</b>	<b>1 170 127 389</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

*Tableaux d'échéances des actifs et passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles au 31/12/2012 :*

31/12/2012	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Sans échéance	Total
<b>Actifs Financiers</b>						
Trésorerie et comptes à vue auprès des banques centrales	461 140 214	-	-	-	-	461 140 214
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 684 497	4 550 080	608 647	128 333	-	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 684 497	4 550 080	608 647	128 333	-	6 971 557
Prêts et créances (y compris les contrats de location-financement)	208 291 004	144 100 566	2 455 814	-	-	354 847 384
Instruments de dette	29 999 083	-	-	-	-	29 999 083
Prêts et avances banques	27 438 108	-	2 455 814	-	-	29 893 922
Prêts et avances clients	150 853 813	144 100 566	-	-	-	294 954 379
Actifs financiers disponibles à la vente	39 418 997	75 557 463	118 603 722	-	2 659 467	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	2 659 467	2 659 467
Instruments de dette	39 418 997	75 557 463	118 603 722	-	-	233 580 182
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	15 822 774	84 726 470	-	-	100 549 244
Instruments de dette	-	15 822 774	84 726 470	-	-	100 549 244
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>710 534 712</b>	<b>240 030 883</b>	<b>206 394 653</b>	<b>128 333</b>	<b>2 659 467</b>	<b>1 159 748 047</b>
Garanties et autres substituts de crédit	-	150 000	88 560	375 571	13 093 878	13 708 009
<b>Total exposition maximale au risque de crédit</b>	<b>710 534 712</b>	<b>240 180 883</b>	<b>206 483 213</b>	<b>503 904</b>	<b>15 753 345</b>	<b>1 173 456 057</b>
<b>Passifs Financiers</b>						
Dépôts de banques centrales	-	-	100 847 222	-	-	100 847 222
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 459 132	5 320 721	6 359 358	128 333	-	13 267 545
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 459 132	5 320 721	6 359 358	128 333	-	13 267 545
Passifs financiers évalués au coût amorti	825 307 536	151 000 898	17 273 177	-	-	993 581 611
Dépôts d'établissements de crédit	15 703 270	-	-	-	-	15 703 270
Dépôts (autres que ceux d'établissements de crédit)	809 604 266	151 000 898	17 273 177	-	-	977 878 341
<b>Total des Passifs Financiers</b>	<b>826 766 668</b>	<b>156 321 619</b>	<b>124 479 757</b>	<b>128 333</b>	<b>-</b>	<b>1 107 696 377</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.4 Risque de liquidité (suite)**

En mars 2012, la Banque a participé au programme LTRO (*Long Term Refinancing Operation*) émis par la Banque Centrale Européenne en empruntant EUR 100 000 000 auprès de la Banque Centrale du Luxembourg afin d'allonger la maturité de ses ressources de *funding* dans le cadre de sa gestion du risque de liquidité. Durant 2013, la Banque a remboursé cet emprunt en deux tranches : EUR 40 000 000 durant le premier trimestre et le solde EUR 60 000 000 durant le dernier trimestre 2013.

Durant l'année 2013, les nouvelles liquidités récoltées par la hausse des dépôts auprès de la clientèle ont été utilisées pour augmenter le portefeuille d'investissement et pour accroître le portefeuille de crédits à la clientèle. Néanmoins, la majorité des liquidités de la Banque reste déposée auprès de la Banque Centrale du Luxembourg afin de limiter le risque de contrepartie et de s'assurer d'une liquidité permanente et immédiate.

**3.5 Risque de gestion de fortune**

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Le risque de gestion de fortune du Groupe se situe exclusivement au niveau de la Banque. Ce risque est suivi au sein du département *Business Support and Control* de la Banque et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le directeur en charge du département *Business Support and Control*.

**3.6 Gestion des fonds propres**

L'objectif primordial de la gestion des fonds propres du Groupe est de s'assurer que celui-ci conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

En outre, la Banque doit répondre aux exigences réglementaires en matière de fonds propres. La Banque a respecté l'ensemble des exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

Le Groupe ne calcule pas de ratio de solvabilité sur une base consolidée. Le ratio de solvabilité de la Banque (non consolidé) au 31 décembre 2013 s'élève à 17,54% (2012 : 19,01 %) et se décompose comme suit :

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**3.6 Gestion des fonds propres (suite)**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Total des capitaux propres de la maison-mère</b>	<b>53 780 396</b>	<b>55 105 347</b>
Retraitement du résultat non audité	(5 221 262)	(3 679 412)
Retraitements prudentiels des écarts de valorisation liés aux titres de créance disponibles à la vente	( 539 258)	(2 308 632)
(-) Actifs incorporels	( 750 191)	( 574 233)
(-) Actif d'impôts différés non utilisable dans les 2 ans	( 139 400)	( 139 400)
<b>Total des capitaux propres Tier 1</b>	<b>47 130 285</b>	<b>48 403 670</b>
(-) Participations dans les établissements financiers supérieures à 10% du capital	(4 376 753)	(4 376 753)
(-) Créances subordonnées dans des établissements de crédit lorsque les participations détenues sont supérieures à 10% du	-	(2 455 813)
<b>Total des fonds propres réglementaires de la maison-mère</b>	<b>42 753 532</b>	<b>41 571 104</b>
<b>Exigence en fonds propres</b>	<b>19 504 159</b>	<b>17 490 282</b>
<b>Ratio de solvabilité</b>	<b>17,54%</b>	<b>19,01%</b>



**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants**

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers consolidés exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (notes 6.5, 6.6, 6.17) ;
- Les dépréciations des créances irrécouvrables ;
- Les provisions (note 6.15).

**Note 5 - Périmètre de consolidation**

<i>Dénomination</i>	<i>Siège</i>	<i>Fraction du capital détenu aux 31 décembre 2013 et 2012</i>
<b><i>Société Mère :</i></b>		
Compagnie de Banque Privée Quilvest S.A.	Luxembourg	-
<b><i>Filiales consolidées par Intégration Globale :</i></b>		
CBP Quilvest Holdings Ltd	Singapour	85,7%
CBP Quilvest Trust Ltd.	Singapour	85,7%
CBP Quilvest Wealth Advisory Ltd.	Singapour	85,7%
CBP Quilvest Trust (NZ) Ltd.	Nouvelle-Zélande	85,7%

Les entités ci-dessus ont été consolidées sur base d'une liasse de consolidation aux 31 décembre 2013 et 2012.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 6 - Notes relatives au bilan consolidé**

**6.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Caisse	534 967	152 200
Autres avoirs auprès de la Banque Centrale	423 192 296	453 293 776
Créances et dettes envers les établissements de crédit	5 433 151	27 438 108
<b>Total</b>	<b>429 160 414</b>	<b>480 884 084</b>

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie exclut le montant de la réserve obligatoire de la Banque auprès de la Banque Centrale du Luxembourg pour un montant de EUR 9 878 755 au 31 décembre 2013 (31 décembre 2012 : EUR 7 694 238). Il inclut les créances et les dettes sur les établissements de crédits d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois, hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs et créditeurs (Notes 6.3 et 6.11)

**6.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction**

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction sont repris dans le tableau ci-dessous :

<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Dérivés détenus à des fins de transaction	5 275 614	6 971 557

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	<b>31/12/2013</b>		<b>31/12/2012</b>	
	<b>Valeur Comptable</b>	<b>Valeur Notionnelle</b>	<b>Valeur Comptable</b>	<b>Valeur Notionnelle</b>
<b>Taux d'intérêt</b>	<b>600 358</b>	<b>64 000 000</b>	<b>91 546</b>	-
Swaption	369 768	25 000 000	-	-
IRS	230 590	39 000 000	91 546	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>337 678</b>	<b>42 540 522</b>	<b>3 978 027</b>	<b>46 073 556</b>
Equity option	337 678	42 540 522	3 978 027	46 073 556
<b>Change</b>	<b>4 337 578</b>	<b>452 728 810</b>	<b>2 901 984</b>	<b>281 460 279</b>
FX forward	4 236 444	378 690 782	2 771 232	243 716 333
FX option	99 917	73 333 332	128 333	36 666 666
Autres	1 217	704 696	2 419	1 077 280
<b>Total des dérivés</b>	<b>5 275 614</b>	<b>559 269 332</b>	<b>6 971 557</b>	<b>327 533 835</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.3 Prêts et créances sur les établissements de crédit**

Les prêts et créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	<b>56 495 144</b>	<b>59 893 005</b>
<b>Prêts et créances subordonnés</b>	<b>822 652</b>	<b>2 455 814</b>
Prêts à terme subordonnés	802 431	2 448 527
Intérêts courus sur prêts à terme subordonnés	20 221	7 287
<b>Prêts et créances non subordonnés</b>	<b>55 672 492</b>	<b>57 437 191</b>
Comptes à vue	25 672 200	27 438 108
Instrument de dette	30 000 000	30 000 000
Intérêts courus	292	( 917)

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue et d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont considérées comme des équivalents de trésorerie (note 6.1), hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro débiteurs.

Au 31 décembre 2012 la Banque détenait une créance subordonnée sur une filiale de sa maison-mère pour un montant nominal de EUR 2,4 millions. Cette créance a été entièrement convertie en capital et prime d'émission le 16 juillet 2013.

Depuis le 18 avril 2013, la Banque détient une nouvelle créance subordonnée sur cette entité pour une valeur nominale de EUR 802 431. Au 31 décembre 2013 les intérêts courus sur cette créance subordonnée s'élèvent à EUR 20 221.

**6.4 Prêts et créances sur la clientèle**

Les prêts et créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Prêts et créances sur la clientèle</b>	<b>344 502 552</b>	<b>294 954 379</b>
Comptes à vue	51 401 688	58 109 368
Prêts à terme	292 585 636	236 050 445
Intérêts courus	515 228	794 566

Aux 31 décembre 2013 et 2012 il n'existe aucune provision pour créances douteuses. En 2012, le Groupe avait enregistré une reprise de provision pour créances douteuses d'un montant d'EUR 5 769 (Note 7.11).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.5 Actifs financiers disponibles à la vente**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>200 793 191</b>	<b>236 239 649</b>
<i>Instruments de capitaux propres</i>	<b>288 150</b>	<b>2 659 467</b>
Actions	288 150	2 659 467
<i>Instruments de dette</i>	<b>200 505 041</b>	<b>233 580 182</b>
Etat	-	3 938 200
Etablissements de crédit	191 003 378	222 400 845
Autres émetteurs	9 501 663	7 241 137

Au 31 décembre 2013, des titres pour un montant d'EUR 19 019 786 (2012 : EUR 127 554 355) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg, dont des obligations d'établissements de crédit pour EUR 17 017 581 (2012 : EUR 120 313 218) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 2 002 205 (2012 : EUR 7 241 137). Au 31 décembre 2012, une partie de ces titres était utilisée comme collatéral pour un emprunt de EUR 100 millions réalisé auprès de la Banque Centrale du Luxembourg. Au 31 décembre 2013, la Banque ne détient plus d'emprunt auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Note 6.9).

Le tableau ci-après reprend les mouvements relatifs à la réserve de réévaluation du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente par catégorie de titres :

	<b>Titres à revenu fixe</b>	<b>Titres à revenu variable</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31/12/12</b>	<b>2 307 560</b>	<b>1 073</b>	<b>2 308 633</b>
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	(2 235 088)	870	(2 234 218)
(Augmentation) diminution des pertes brutes latentes	( 356 824)	4 650	( 352 174)
Impôts différés	757 357	( 1 613)	755 744
Impact de la variation de taux d'impôt de 31,05 % à 29,22%	61 245	28	61 273
<b>Solde au 31/12/13</b>	<b>534 250</b>	<b>5 008</b>	<b>539 258</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.6 Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>181 453 183</b>	<b>100 549 244</b>
<i>Instruments de dette</i>	<b>181 453 183</b>	<b>100 549 244</b>
Obligations d'Etat	30 991 940	31 981 924
Obligations d'établissements de crédit	142 204 240	60 062 286
Obligations d'autres émetteurs	8 257 003	8 505 034

Au 31 décembre 2013, des titres pour un montant de EUR 64 798 375 (2012 : EUR 77 578 619) ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg dont des obligations d'états pour EUR 30 991 941 (2012 : EUR 31 981 924), des obligations d'établissements de crédit pour EUR 25 549 431 (2012 : EUR 37 091 661) et des obligations d'autres émetteurs pour EUR 8 257 003 (2012 : EUR 8 505 034). Au 31 décembre 2012 une partie de ces titres était utilisée comme collatéral pour un emprunt de EUR 100 millions réalisé auprès de la Banque Centrale du Luxembourg. Au 31 décembre 2013, la Banque ne détient plus d'emprunt auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Note 6.9).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.7 Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2013 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeur brute 31.12.2012	Entrées	Sorties	Différence de change	Valeur brute 31.12.2013	Cumul au 31.12.2012	Dotations	Reprises	Transferts	Différence de change	Cumul au 31.12.2013	Valeur nette au 31.12.2013
<b>Actifs incorporels</b>	<b>3 768 317</b>	<b>601 010</b>	<b>( 569)</b>	<b>( 5 725)</b>	<b>4 363 033</b>	<b>3 171 807</b>	<b>445 684</b>	-	-	<b>( 5 119)</b>	<b>3 612 372</b>	<b>750 661</b>
Software	2 409 681	488 335	( 569)	( 5 725)	2 891 722	2 028 546	288 696	-	-	( 5 119)	2 312 123	579 599
Implantation logiciel	1 358 636	112 675	-	-	1 471 311	1 143 261	156 988	-	-	-	1 300 249	171 062
<b>Actifs corporels</b>	<b>2 420 696</b>	<b>208 447</b>	<b>(216 289)</b>	<b>(24 355)</b>	<b>2 388 499</b>	<b>1 391 435</b>	<b>318 103</b>	<b>(113 464)</b>	-	<b>(14 327)</b>	<b>1 581 747</b>	<b>806 752</b>
Aménagement des locaux	1 337 426	47 357	(216 289)	( 3 946)	1 164 548	651 343	120 831	(113 464)	-	( 2 148)	656 562	507 986
Matériel et mobilier de bureaux	137 808	1 713	-	-	139 521	113 174	7 074	-	-	-	120 248	19 273
Matériel informatique	773 641	159 377	-	( 7 743)	925 275	546 735	156 732	-	-	( 4 634)	698 833	226 442
Autres	171 821	-	-	(12 666)	159 155	80 183	33 466	-	-	( 7 545)	106 104	53 051

En 2013 la Banque a décomptabilisé des actifs correspondant à l'aménagement de locaux dont le bail a été résilié fin 2012. En 2012 une charge d'EUR 102 825 avait été enregistrée, correspondant à la valeur résiduelle nette de ces aménagements au 31 décembre 2012.

En 2013, la Banque a enregistré une charge d'EUR 456 065 correspondant à l'amortissement accéléré des aménagements des locaux occupés au 31 décembre 2013, en vue du transfert du siège de la Banque le 27 mars 2014 (Note 1). Cette charge est reprise sous le poste « Frais généraux et administratifs » (Note 6.9).

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013

6.7 Immobilisations corporelles et incorporelles (suite)

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2012 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeur brute 31.12.2011	Entrées	Sorties	Différence de change	Valeur brute 31.12.2012	Cumul au 31.12.2011	Dotations	Reprises	Transferts	Différence de change	Cumul au 31.12.2012	Valeur nette au 31.12.2012
<b>Actifs incorporels</b>	<b>3 621 390</b>	<b>143 943</b>	-	<b>2 985</b>	<b>3 768 317</b>	<b>2 560 953</b>	<b>609 914</b>	-	-	<b>941</b>	<b>3 171 807</b>	<b>596 510</b>
Software	2 290 957	115 739	-	2 985	2 409 681	1 665 943	361 663	-	-	941	2 028 546	381 135
Implantation logiciel	1 330 433	28 203	-	-	1 358 636	895 010	248 251	-	-	-	1 143 261	215 375
<b>Actifs corporels</b>	<b>2 219 600</b>	<b>188 889</b>	-	<b>12 206</b>	<b>2 420 695</b>	<b>1 103 865</b>	<b>284 776</b>	-	-	<b>2 794</b>	<b>1 391 435</b>	<b>1 029 261</b>
Aménagement des locaux	1 275 503	60 361	-	1 562	1 337 426	510 772	136 471	-	3 740	360	651 343	686 083
Matériel et mobilier de bureaux	137 808	-	-	-	137 808	101 296	11 878	-	-	-	113 174	24 634
Matériel informatique	641 074	128 528	-	4 038	773 641	447 738	101 805	-	( 3 740)	930	546 733	226 905
Autres	165 215	-	-	6 606	171 821	44 059	34 622	-	-	1 504	80 185	91 638

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.8 Autres actifs**

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Autres actifs</b>	<b>4 164 258</b>	<b>4 988 190</b>
Produits à recevoir	2 024 179	2 313 231
Charges payées d'avance	356 179	333 780
Impôts et taxes	1 253 922	1 914 654
Autres	529 978	426 525

Les produits à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions en relation avec l'activité de conservation pour les Fonds d'Investissement Spécialisés et les Sociétés d'Investissement à Capital Risque et l'activité d'assurances de la Banque.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer par la Banque.

**6.9 Dettes envers les banques centrales**

Le 1<sup>er</sup> mars 2012, la Banque avait souscrit à un emprunt de EUR 100 millions d'une maturité de 3 ans auprès de la Banque Centrale du Luxembourg dans le cadre de l'opération de financement à long terme lancée par la Banque Centrale Européenne.

Au cours de l'exercice 2013 cet emprunt a été totalement remboursé, par anticipation, en deux tranches successives de EUR 40 millions et EUR 60 millions en février et en octobre 2013.

En 2013, le taux d'intérêt de l'emprunt s'est élevé entre 0,5% et 0,75% (2012 : entre 0,75% et 1,00%) (Note 7.1).

Pour garantir cet emprunt la banque avait déposé des titres auprès de la Banque Centrale du Luxembourg (Notes 6.5 et 6.6).



**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.10 Passifs financiers détenus à des fins de transaction**

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Dérivés détenus à des fins de transaction	8 141 579	13 267 545

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	<b>31/12/2013</b>		<b>31/12/2012</b>	
	<b>Valeur Comptable</b>	<b>Valeur Notionnelle</b>	<b>Valeur Comptable</b>	<b>Valeur Notionnelle</b>
<b>Taux d'intérêt</b>	<b>3 490 584</b>	<b>141 500 000</b>	<b>6 575 456</b>	<b>96 500 000</b>
IRS	3 490 584	141 500 000	6 575 456	96 500 000
<b>Capitaux propres</b>	<b>337 678</b>	<b>42 540 522</b>	<b>3 978 027</b>	<b>46 073 556</b>
Equity option	337 678	42 540 522	3 978 027	46 073 556
<b>Change</b>	<b>4 313 317</b>	<b>562 151 522</b>	<b>2 714 062</b>	<b>522 751 208</b>
FX forward	4 213 400	488 818 190	2 579 108	470 240 834
FX option	99 917	73 333 332	128 333	36 666 666
Autres	0	0	6 620	15 843 708
<b>Total des dérivés</b>	<b>8 141 579</b>	<b>746 192 044</b>	<b>13 267 545</b>	<b>665 324 764</b>

**6.11 Dettes envers les établissements de crédit**

Les dépôts interbancaires se composent de la manière suivante :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Dépôts des établissements de crédit</b>	<b>28 866 225</b>	<b>15 703 270</b>
Comptes à vue	573 486	2 142 344
Comptes à préavis	137 771	2 190 389
Dépôts à terme	28 145 980	11 368 800
Intérêts courus	8 988	1 737

Les dettes envers les établissements de crédit d'une durée résiduelle inférieure à 3 mois sont déduites des équivalents de trésorerie (note 6.1.), hors intérêts courus, à l'exception des comptes Vostro créditeurs.

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.12 Dettes envers la clientèle**

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Dépôts Clientèle</b>	<b>1 133 119 585</b>	<b>977 878 341</b>
Comptes à vue	858 031 888	628 352 828
Dépôts à terme	274 649 576	348 909 742
Intérêts courus	438 121	615 771

La juste valeur correspond à la valeur comptable.

**6.13 Autres passifs**

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>10 103 602</b>	<b>11 320 943</b>
Dette salariales et sociales	2 007 829	2 076 612
Tantièmes	110 678	75 938
Charges financières à payer	402 089	231 742
Charges d'exploitation à payer	1 310 314	666 092
Impôts et taxes	2 610 972	3 799 186
Rétrocessions à payer	1 574 973	975 660
Autres	2 086 747	3 495 713

Aux 31 décembre 2013 et 2012, la rubrique « Autres » comprend principalement les écarts d'évaluation sur les swaps de trésorerie et des comptes transitoires sur livraison de titres.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.14 Impôts**

Les dettes et les avoirs fiscaux concernent exclusivement la maison-mère et se résument de la manière suivante :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Actifs d'impôt</b>	<b>3 176 472</b>	<b>5 035 627</b>
Actifs d'impôt différé	3 176 472	5 035 627
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Passifs d'impôt</b>	<b>37 415</b>	-
Impôt sur la fortune	37 415	-

En 2012 des avances d'impôt correspondant au montant des provisions d'impôt sur la fortune estimé pour l'année 2012 ont été payées aux autorités fiscales par la Banque. En 2013 une provision de EUR 37 415 (31 décembre 2012 : EUR 0) a été constituée en complément des avances d'impôts de EUR 38 185 versées au titre de l'impôt sur la fortune 2013. La charge d'impôt sur la fortune figure sous la rubrique « Autres charges opérationnelles » ( Note 6.7).

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé relatifs aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir. Les filiales étant en phase de démarrage, aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au niveau des filiales.

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>5 035 627</b>	<b>8 470 194</b>
Produit (charge) au compte de résultat	(2 676 172)	(1 689 609)
Imputation fonds propres	817 017	(1 744 958)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>3 176 472</b>	<b>5 035 627</b>

L'imputation relative aux fonds propres correspond aux impôts différés dans la réserve de réévaluation (note 6.5).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.14 Impôts (suite)**

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	( 222 621)	(1 039 638)
Pertes fiscales reportables	3 399 093	6 075 265
	<b>3 176 472</b>	<b>5 035 627</b>

En outre, la Banque a enregistré une charge d'EUR 535 en 2013 au titre de l'impôt sur le Revenu des Collectivités (2012 : EUR 0).

**6.15 Provisions**

Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel du Groupe. Au 31 décembre 2013, ce poste s'élève à EUR 466 073 (31 décembre 2012 : EUR 395 284) et concerne exclusivement la Banque.

**6.16 Capitaux propres, part du groupe**

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres, part du groupe :

<b>Capitaux propres</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Capital souscrit	32 537 000	32 537 000
Prime d'émission	30 786 263	35 563 102
Autres réserves (y compris résultats reportés)	(18 690 064)	(21 502 258)
Réserve de réévaluation	491 633	2 395 501
<i>Dont actifs financiers disponibles à la vente</i>	<i>539 258</i>	<i>2 308 632</i>
<i>Dont différences de conversion</i>	<i>( 47 625)</i>	<i>86 869</i>
Résultat de l'exercice	5 038 002	2 812 194
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>50 162 834</b>	<b>51 805 539</b>

Aux 31 décembre 2013 et 2012 le capital souscrit de la Banque s'élève à EUR 32 537 000 et est composé de 32 537 actions d'une valeur nominale de EUR 1 000 chacune.

Le 18 décembre 2013 la Banque a procédé à un remboursement en nature de prime d'émission à son actionnaire unique via la distribution d'actions détenues dans une filiale de sa maison-mère pour un montant de EUR 4 776 839.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.16 Capitaux propres, part du groupe (suite)**

En application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales la Banque doit affecter à la réserve légale un montant correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel net jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

En 2013 et 2012 la Banque n'a doté aucun montant à la réserve légale au titre de l'affectation du résultat de l'exercice précédent. Au 31 décembre 2013, la réserve légale s'élève à EUR 87 526.

Les autres réserves comprennent le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente (Note 6.5).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.17 Juste valeur des instruments financiers**

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2) ;
- Technique d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

31/12/2013	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres de marché non observables	Total
<b>Actifs Financiers</b>				
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	-	5 275 614	-	5 275 614
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	5 275 614	-	5 275 614
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	200 505 041	288 150	-	200 793 191
Instruments de capitaux propres	-	288 150	-	288 150
Instruments de dette	200 505 041	-	-	200 505 041
<b>Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	181 453 183	-	-	181 453 183
Instruments de dette	181 453 183	-	-	181 453 183
<b>Total des Actifs Financiers à la juste valeur</b>	381 958 224	5 563 764	-	387 521 988

<b>Passifs Financiers</b>				
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	-	8 141 579	-	8 141 579
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	8 141 579	-	8 141 579
<b>Total des Passifs Financiers à la juste valeur</b>	-	8 141 579	-	8 141 579

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**6.17 Juste valeur des instruments financiers (suite)**

31/12/2012	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Techniques d'évaluation intégrant des paramètres de marché non observables	Total
<b>Actifs Financiers</b>				
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	-	6 971 557	-	6 971 557
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	6 971 557	-	6 971 557
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	233 580 182	282 628	2 376 839	236 239 649
Instruments de capitaux propres	-	282 628	2 376 839	2 659 467
Instruments de dette	233 580 182	-	-	233 580 182
<b>Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	100 549 244	-	-	100 549 244
Instruments de dette	100 549 244	-	-	100 549 244
<b>Total des Actifs Financiers à la juste valeur</b>	<b>334 129 426</b>	<b>7 254 185</b>	<b>2 376 839</b>	<b>343 760 450</b>

<b>Passifs Financiers</b>				
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	-	13 267 545	-	13 267 545
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	13 267 545	-	13 267 545
<b>Total des Passifs Financiers à la juste valeur</b>	-	<b>13 267 545</b>	-	<b>13 267 545</b>

Au 31 décembre 2012, les instruments de capitaux propres comptabilisés en actifs financiers disponibles à la vente comprenaient un montant de EUR 2 376 839 correspondant à 2 851 actions (4,63% du capital et des droits de vote au 31 décembre 2012) de la société Quilvest Banque Privée S.A., une filiale de la maison-mère de la Banque, reçues en rémunération de l'apport en nature d'une participation détenue antérieurement.

Le 16 juillet 2013 une créance subordonnée de EUR 2,4 millions sur la même société a été entièrement convertie en capital et prime d'émission (Note 5.3), portant le nombre d'actions détenues à 5 796 et le pourcentage du capital et des droits de vote à 8,98%.

Le 18 décembre 2013, la Banque a distribué la totalité des actions qu'elle détenait dans le capital de Quilvest Banque Privée S.A. à son actionnaire unique, elle-même maison-mère de Quilvest Banque Privée S.A., via un remboursement en nature de prime d'émission, pour un montant total de EUR 4 776 839 (Note 5.17).

Au 31 décembre 2013, la Banque ne détient plus d'actifs financiers évalués selon des techniques intégrant des paramètres non observables.

Il n'y a pas eu de transferts entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 7 - Notes relatives au compte de résultat global consolidé**

**7.1 Intérêts reçus et intérêts payés**

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Intérêts reçus et produits assimilés</b>	<b>15 027 836</b>	<b>14 963 077</b>
Comptes à vue auprès de banques centrales	50 121	51 215
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	981 241	1 455 381
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	6 502 045	3 374 199
Actifs financiers disponibles à la vente	3 208 392	6 171 156
Prêts et créances sur les établissements de crédits	75 743	417 275
Prêts et créances sur la clientèle	4 210 294	3 493 851
<b>Intérêts payés et charges assimilées</b>	<b>(6 572 073)</b>	<b>(7 290 164)</b>
Dettes envers les banques centrales	(348 333)	(847 222)
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	(4 250 823)	(4 255 826)
Dettes envers les établissements de crédits	(40 569)	(95 927)
Dettes envers la clientèle	(1 932 348)	(2 091 189)
<b>Résultat net d'intérêts</b>	<b>8 455 763</b>	<b>7 672 913</b>

**7.2 Produits de dividendes**

Le tableau reprend les dividendes perçus par type d'actifs financiers :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Produits de dividendes</b>	<b>-</b>	<b>31 157</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	-	31 157



**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**7.3 Commissions perçues et commissions payées**

Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Produits d'honoraires et de commissions</b>	<b>29 958 989</b>	<b>22 089 724</b>
Activité liée aux fonds d'investissement	1 778 066	1 963 515
Gestion d'actifs	8 317 300	6 096 473
Domiciliation	101 700	125 820
Marge sur produits structurés	3 202 700	1 753 261
Droits de garde	1 902 483	1 544 128
Courtage	8 763 211	6 791 569
Commission de crédits et de tenue de comptes	1 398 511	1 033 235
Commission de transfert	320 521	208 754
Commission sur encours	596 760	489 033
Commission de transaction et change	731 736	171 031
Commission sur activité d'assurance	475 416	388 973
Commission de structuration de patrimoine	1 612 395	952 134
Autres	758 190	571 797

<b>Charges d'honoraires et de commissions</b>	<b>(7 060 836)</b>	<b>(4 917 803)</b>
Courtage	(975 975)	(826 785)
Droits de garde	(604 978)	(503 924)
Frais de domiciliation	(33 553)	(63 811)
Commission de conseil	(175 693)	(76 811)
Retrocessions	(5093 134)	(3314 443)
Autres	(177 503)	(132 029)

<b>Résultat net des commissions</b>	<b>22 898 153</b>	<b>17 171 921</b>
-------------------------------------	-------------------	-------------------

Les revenus de l'activité liée aux fonds d'investissement sont constitués de commissions de banque dépositaire, de commissions de gestion ainsi que d'autres commissions.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**7.4 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat**

Les gains sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2013 à EUR 2 038 458 (31 décembre 2012 : perte de EUR 476 158) et sont générés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

**7.5 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction**

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Résultat net sur instrument financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>6 123 793</b>	<b>2 752 336</b>
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	2 976 253	201 697
Opérations de change	3 147 540	2 550 639

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

**7.6 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

En 2013 les gains/pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat concernent le portefeuille swappé pour un montant de EUR (5 463 470) (2012 : EUR 1 411 127). En 2012, la cession d'un EMTN désigné à la juste valeur par résultat lors de sa comptabilisation initiale a généré un gain net de EUR 544 000.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**7.7 Autres résultats nets d'exploitation**

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>2 656 363</b>	<b>1 536 192</b>
Produits financiers sur exercice précédent	270 035	184 339
Récupération de charges diverses exercice précédent	686 565	284 036
Refacturations de services	908 392	865 506
Prorata de récupération de TVA	200 000	200 004
Enrôlement impôts et/ou TVA années antérieures	590 546	2 160
Autres	825	147

<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>(1 197 788)</b>	<b>( 742 692)</b>
Charges financières exercice précédent	( 99 840)	( 101 213)
Charges d'exploitation exercice précédent	( 283 493)	( 297 572)
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	( 261 642)	( 183 578)
Impôt sur la fortune	( 75 600)	( 36 600)
Autres	( 477 213)	( 123 729)

<b>Autres résultats opérationnels nets</b>	<b>1 458 575</b>	<b>793 500</b>
--	------------------	----------------

**7.8 Frais de personnel**

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Frais de personnel</b>	<b>19 821 131</b>	<b>18 499 290</b>
Rémunérations	16 117 021	14 930 394
Charges sociales	1 397 311	1 333 165
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	855 705	883 322
Dépenses de personnel intérimaire	30 695	18 372
Leasing	779 750	702 207
Tantièmes	110 678	75 938
Autres	529 971	555 892

La note 9 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**7.8 Frais de personnel (suite)**

Le nombre moyen de personnes employées par le Groupe sur la période s'élève à 121 (2012 : 109). Au 31 décembre, la répartition est la suivante :

<b>Catégories</b>	<b>Nombre de personnes 31/12/2013</b>	<b>Nombre de personnes 31/12/2012</b>
Comité de Direction	10	10
Cadres supérieurs	16	16
Employés	97	86
	<b><u>123</u></b>	<b><u>112</u></b>

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2013 :

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>Rémunérations</b>	<b>Autres engagements</b>	<b>Rémunérations</b>	<b>Autres engagements</b>
Organe d'administration	110 678		75 938	-
Organe de direction	6 480 042	401 375	6 564 718	470 051

Le Groupe a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Aux 31 décembre 2013 et 2012, il n'existe pas d'engagements nés ou contractés en matière de pension de retraite à l'égard d'anciens membres des organes dirigeants.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**7.9 Frais généraux et administratifs**

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Honoraires de consultance professionnelle	1 227 472	821 193
Bâtiments et loyers	1 353 603	1 413 598
Frais de télécommunications	1 030 583	914 856
Frais juridiques	91 135	28 492
Charges informatiques	683 216	646 605
Frais de siège	1 900 835	1 571 667
Autres frais généraux et administratifs	1 471 392	1 606 570
	<b>7 758 236</b>	<b>7 002 982</b>

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles. Ils comprennent également l'ensemble des frais refacturés à la maison-mère, conformément à un contrat de service entre les deux entités.

En 2013 les autres frais généraux et administratifs comprennent en outre une charge non récurrente de EUR 456 065 correspondant à la valeur résiduelle nette des aménagements des locaux occupés par la Banque au 31 décembre 2013, en vue du transfert du siège de celle-ci au premier trimestre 2014 (Note 1).

**7.10 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles**

En 2013, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 318 102 (2012 : EUR 284 776) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 445 684 (2012 : EUR 609 915).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est présenté dans la note 6.7.

**7.11 Dépréciations d'actifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat**

En 2013, aucune dépréciation d'actifs non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat n'a été enregistrée. En 2012, le montant de EUR 5 769 correspondait à la reprise d'une provision pour créance douteuse.

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**7.12 Impôts**

La charge d'impôt nette est uniquement relative à la Banque et s'explique comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Résultat comptable avant impôt de la maison-mère</b>	<b>7 897 969</b>	<b>5 369 021</b>
Retraitements fiscaux	35 342	72 554
Résultat imposable de l'exercice	7 933 311	5 441 575
<b>Produits (charges) d'impôts différé</b>	<b>(2 318 113)</b>	<b>(1 689 609)</b>
Impact de la variation du taux d'impôt	( 358 059)	-
<b>Produits (charges) d'impôts différé - Total</b>	<b>(2 676 172)</b>	<b>(1 689 609)</b>
Impôt sur le revenu des collectivités	( 535)	-
<b>Total impôts</b>	<b>(2 676 707)</b>	<b>(1 689 609)</b>

Le taux appliqué pour le calcul des impôts différés au 31 décembre 2013 est de 29,22%. Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Luxembourg, lieu du futur siège de la Banque, à compter de 2014.

Au 31 décembre 2012 le taux appliqué s'élevait à 31,05% et correspondait au taux légal de la commune de Strassen.

**7.13 Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé**

Les honoraires des Réviseurs d'entreprises agréé du Groupe (y inclus TVA) se présentent comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Contrôle légal des comptes	245 788	248 693
Autres	62 830	23 443
	<b>308 618</b>	<b>272 136</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**Note 8 - Droits et engagements**

**8.1 Avoirs détenus pour compte de tiers**

Les avoirs détenus pour compte de tiers sont représentatifs de valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2013 s'élèvent à EUR 2 025 442 769 (31 décembre 2012 : EUR 3 177 369 637). La baisse s'explique principalement par la décomptabilisation des instruments financiers non physiquement délivrables (par exemple actifs immobiliers ou de private equity) suite à la loi du 12 juillet 2013 concernant les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

**8.2 Opérations fiduciaires**

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès du Groupe au 31 décembre 2013 s'élève à EUR 151 164 134 (31 décembre 2012 : EUR 139 691 174) et est exclusivement lié à la Banque.

**8.3 Passifs éventuels**

Les passifs éventuels se composent de garanties et autres substituts de crédit au niveau de la Banque pour un montant d'EUR 20 140 388 au 31 décembre 2013 (31 décembre 2012 : EUR 13 708 009).

**8.4 Garanties reçues**

La Banque a reçu des actifs en garantie de prêts accordés à sa clientèle (limité au montant de l'engagement) pour la somme totale d'EUR 337 122 137 au 31 décembre 2013 (2012 : EUR 287 691 420), ventilés comme suit :

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Avoirs clients	221 395 991	171 190 804
Avoirs titres clients	67 074 317	70 993 273
Garanties bancaires	-	6 292 107
Contrat d'Assurance vie	34 810 129	27 985 785
Hypothèques	13 841 700	11 229 451
<b>Total</b>	<b>337 122 137</b>	<b>287 691 420</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**8.5 Engagements**

**8.5.1 AGDL**

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies d'EUR 100 000 par dépôt en argent garanti et d'EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.

**8.5.2 Contrats de location**

La Banque a conclu des contrats pour la location pour ses équipements dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 113 710 (2012 : EUR 14 035). Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 51 315 (2012 : EUR 9 865);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 62 395 (2012 : EUR 4 170).

D'autre part le Groupe a conclu des contrats pour la location de plusieurs immeubles à Luxembourg et à Singapour, dont le montant exigible à terme est de EUR 13 034 120 (2012 : EUR 1 247 072). Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 1 153 851 (2012 : EUR 976 080);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 4 900 000 (2012 : EUR 270 992);
- Engagements > à 5 ans : EUR 6 980 269 (2012 : EUR 0).



**Compagnie de Banque Privée Quilvest  
Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**8.6 Option d'achat**

En 2013 la Banque a conclu, à titre de bénéficiaire, une convention de promesse de vente portant sur les actions d'une société détenant un bien immobilier à Luxembourg. L'option est exerçable à plusieurs échéances jusqu'au 1<sup>er</sup> mai 2013 et le prix d'exercice est égal au montant le plus élevé entre la valeur de marché du bien et un plafond fixé dans la convention.

**Note 9 - Avantages au personnel**

**9.1 Avantages postérieurs à l'emploi**

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies mis en place au niveau de la Banque exclusivement. La charge des cotisations de cet exercice est de EUR 695 834 (2012 : 741 116).

**9.2 Autres avantages**

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2013 de EUR 138 330 (2012 : EUR 222 719). Les filiales n'ont pas mis en place de couverture médicale complémentaire ou d'autres avantages similaires.

**Note 10 - Parties liées**

**10.1 Transactions avec les parties liées**

Les parties liées au Groupe sont les membres du Conseil d'Administration et autres dirigeants du Groupe, les entreprises associées et les autres entités du groupe Quilvest S.A. (ensemble le plus grand d'entreprises dont la Banque fait partie en tant qu'entreprise filiale).

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**10.1 Transactions avec les parties liées (suite)**

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

<b>31/12/2013</b>	<b>Organes de direction et d'administration</b>	<b>Autres entités du groupe Quilvest</b>	<b>Total</b>
<b>Actifs Financiers</b>			
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Prêts et créances	7 291 616	3 315 017	10 606 633
Actifs financiers disponibles à la vente	-	26	26
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>7 291 616</b>	<b>3 315 043</b>	<b>10 606 659</b>
Autres Actifs non Financiers	-	-	-
<b>Total de l'Actif</b>	<b>7 291 616</b>	<b>3 315 043</b>	<b>10 606 659</b>

<b>Passifs Financiers</b>			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 478 056	20 149 205	26 627 261
<b>Total des Passifs Financiers</b>	<b>6 478 056</b>	<b>20 149 205</b>	<b>26 627 261</b>
Autres Passifs non Financiers	-	-	-
<b>Total du Passif</b>	<b>6 478 056</b>	<b>20 149 205</b>	<b>26 627 261</b>

<b>Hors bilan</b>			
Garanties et engagements émis	635 000	1 096 058	1 731 058

Garanties reçues	-	-	-
------------------	---	---	---

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**10.1 Transactions avec les parties liées (suite)**

31/12/2012	Organes de direction et d'administration	Autres entités du groupe Quilvest	Total
<b>Actifs Financiers</b>			
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Prêts et créances	12 773 460	7 415 393	20 188 853
Actifs financiers disponibles à la vente	-	2 376 865	2 376 865
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-
<b>Total des Actifs Financiers</b>	<b>12 773 460</b>	<b>9 792 258</b>	<b>22 565 718</b>
Autres Actifs non Financiers	-	-	-
<b>Total de l'Actif</b>	<b>12 773 460</b>	<b>9 792 258</b>	<b>22 565 718</b>

<b>Passifs Financiers</b>			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 208 855	26 844 385	33 053 240
<b>Total des Passifs Financiers</b>	<b>6 208 855</b>	<b>26 844 385</b>	<b>33 053 240</b>
Autres Passifs non Financiers	-	-	-
<b>Total du Passif</b>	<b>6 208 855</b>	<b>26 844 385</b>	<b>33 053 240</b>

<b>Hors bilan</b>			
Garanties et engagements émis	635 000	-	635 000

Garanties reçues	-	200 000	200 000
------------------	---	---------	---------

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**10.1 Transactions avec les parties liées (suite)**

Toutes les transactions avec des parties liées ont été réalisées à des conditions normales de marché au cours des exercices 2012 et 2013.

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2012 et 2013.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2012 et 2013.

<b>31/12/2013</b>	<b>Organes de direction et d'administration</b>	<b>Autres entités du groupe Quilvest</b>	<b>Total</b>
Produits d'intérêts	104 803	21 117	125 920
Autres revenus (commissions et autres produits)	40 869	1 229 680	1 270 549
Charges d'intérêts	(41 516)	(16 624)	(58 139)
Autres charges financières	-	(560 161)	(560 161)
Frais de personnel	(110 678)	-	(110 678)
Autres charges	-	(2 087 975)	(2 087 975)
<b>Total</b>	<b>(6 521)</b>	<b>(1 413 964)</b>	<b>(1 420 485)</b>

<b>31/12/2012</b>	<b>Organes de direction et d'administration</b>	<b>Autres entités du groupe Quilvest</b>	<b>Total</b>
Produits d'intérêts	157 571	57 430	215 001
Autres revenus (commissions et autres produits)	33 019	835 199	868 217
Charges d'intérêts	(42 168)	(14 925)	(57 093)
Autres charges financières	-	(81 389)	(81 389)
Frais de personnel	(75 938)	-	(75 938)
Autres charges	(941)	(1 998 376)	(1 999 317)
<b>Total</b>	<b>71 542</b>	<b>(1 202 060)</b>	<b>(1 130 518)</b>

**Compagnie de Banque Privée Quilvest**  
**Société Anonyme**

**Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2013**

**10.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque**

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2012 et 2013 aux organes d'administration et de direction du Groupe, se présentent comme suit :

	2013	2012	2013	2012
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	110 678	75 938	-	-
Membres du Comité de Direction	3 268 717	3 231 452	329 216	311 343
<b>Total</b>	<b>3 307 390</b>	<b>3 307 390</b>	<b>329 216</b>	<b>311 343</b>

**Note 11 - Evénements postérieurs à la clôture**

Depuis le début de l'année 2014, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 ne s'est produit.